

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



ZIJIN MINING GROUP CO., LTD.\*

紫金礦業集團股份有限公司

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：2899)

截至2008年12月31日止年度業績公佈

## 財務業績

營業額	+9.76%，至人民幣16,322,275千元
毛利	+7.48%，至人民幣5,993,093千元
邊際毛利率	36.72%，2007年為37.49%
母公司股權持有人應佔純利	+20.15%，至人民幣3,066,201千元

## 經營表現

黃金生產量	+9.61%，至57,318千克或1,842,849盎司
其中：礦產金	+14.71%，至28,479千克或915,647盎司
黃金銷售量	+3%，至54,766千克或1,760,783盎司
黃金平均銷售價	+16.26%，至人民幣196.35元/克或893.57美元/盎司
銅生產量	+29.98%，至61,409噸
銅銷售量	+22.15%，至60,200噸
鐵精礦生產量	+35.14%，至1,182,400噸
鐵精礦銷售量	+6.69%，至978,850噸
鋅生產量	-15.11%，至135,117噸
鋅銷售量	-12.21%，至107,294噸

(1金衡制盎司(troy ounce) = 31.1035克)

## 摘要

- 截至2008年底本集團共有資源儲量(經評審)：金701.5噸，與上年同比增長9.9%；銀1,700噸，比增150.7%；銅964萬噸，比增3%；鉬39萬噸，比增25%，鉛+鋅528萬噸，比增42%，鎢( $\text{WO}_3$ )10萬噸，比增60%；鉑+鈀151噸，錫10萬噸，鎳66.75萬噸，硫鐵礦(標礦)1.35億噸，鐵礦石1.68億噸，鋁土礦4,397萬噸，煤3億噸，實現主礦種增量大於消耗量。
- 2008年新增資源儲量(部分未經評審)：金66.59噸，銅32.54萬噸，鉛+鋅96.96萬噸，鎢( $\text{WO}_3$ )21.45萬噸，銀997噸，鐵礦石600萬噸，黃鐵礦標礦745.8萬噸。
- 2009年本集團計劃主要產品產量：礦產金31.2噸，同比增長12.7%；銅金屬產量8.35萬噸，同比增長40%；銀金屬96.8噸；冶煉加工金28.6噸；冶煉鋅8萬噸，礦產鋅3.5萬噸，鐵精礦164萬噸，鎢精礦4,556標噸。請注意，上述計劃僅基於現時經濟形勢、市場情況及公司形勢，董事會可能視情況更改有關生產計劃。

紫金礦業集團股份有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2008年12月31日止年度已審核綜合年度業績。

### 綜合損益表

截至2008年12月31日止年度

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
<b>營業額</b>	16,322,275	14,871,268
經營成本	(10,329,182)	(9,295,361)
毛利	5,993,093	5,575,907
其他收入及收益	522,199	238,991
銷售及分銷費用	(316,948)	(255,000)
管理費用	(826,891)	(607,360)
其他經營費用	(630,942)	(318,248)
融資成本	(247,326)	(292,683)
應佔溢利:		
聯營公司	11,370	72,371
合營公司	28,502	18,225
除稅前溢利	4,533,057	4,432,203
所得稅	(639,031)	(912,448)
<b>年度溢利</b>	<b>3,894,026</b>	<b>3,519,755</b>
應佔:		
母公司股權持有人	3,066,201	2,552,007
少數股東權益	827,825	967,748
	<b>3,894,026</b>	<b>3,519,755</b>
擬派末期分紅	1,454,131	-
<b>母公司股權持有人應佔每股盈利</b>	<b>人民幣0.22元</b>	<b>人民幣0.19元</b>

**綜合資產負債表**  
於2008年12月31日

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		(經調整)
物業、廠房及設備	8,259,305	6,003,718
投資物業	57,211	58,329
預付土地款	525,302	156,740
長期遞延資產	584,570	483,796
其他資產	2,963,102	1,604,573
無形資產	3,586,823	1,615,470
商譽	327,982	339,132
佔聯營公司的權益	1,091,590	1,364,378
佔合營公司的權益	276,195	255,809
可供銷售的投資性資產	422,238	462,178
遞延稅項資產	71,195	29,917
<b>非流動資產合計</b>	<b>18,165,513</b>	<b>12,374,040</b>
<b>流動資產</b>		
存貨	1,593,508	1,044,245
預付賬款、訂金及其他應收款	801,029	691,182
應收賬款	322,131	293,870
應收票據	266,534	52,346
按公允價值列賬並於損益表處理的股權投資	23,677	102,439
衍生金融工具	5,665	4,440
質押金	74,833	52,088
現金及現金等價物	4,964,659	2,184,510
<b>流動資產合計</b>	<b>8,052,036</b>	<b>4,425,120</b>
<b>流動負債</b>		
應計負債及其他應付款	1,997,203	1,844,215
應付賬款及應付票據	727,713	590,262
附息銀行及其他貸款的即期部分	2,516,295	3,682,778
應交稅金	418,004	521,191
<b>流動負債合計</b>	<b>5,659,215</b>	<b>6,638,446</b>
<b>流動資產/(負債)淨值</b>	<b>2,392,821</b>	<b>(2,213,326)</b>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>20,558,334</b>	<b>10,160,714</b>
<b>非流動負債</b>		
附息銀行及其他貸款	969,368	2,759,660
複墾及環保成本撥備	59,589	50,856
遞延稅項負債	131,328	28,128
政府補助	13,990	17,744
其他長期應付款	204,934	185,713
<b>非流動負債總額</b>	<b>1,379,209</b>	<b>3,042,101</b>
<b>淨資產</b>	<b>19,179,125</b>	<b>7,118,613</b>
<b>權益</b>		
<b>母公司股權持有人應佔權益</b>		
股本	1,454,130	1,314,130
儲備	14,680,258	4,022,896
	16,134,388	5,337,026
<b>少數股東權益</b>	<b>3,044,737</b>	<b>1,781,587</b>
<b>權益總額</b>	<b>19,179,125</b>	<b>7,118,613</b>

附註：

## 經修訂及新增國際財務報告準則的影響

以下新增及經修訂準則已於本年會計期間首次被採納和使用。除特定情況導致會計政策增加或變更以及披露增加，新的準則詮釋和修訂的使用對財務報表無重大影響。

國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號(修訂)	經修訂的國際會計準則第39號金融工具： 確認和計量以及國際財務報告準則第7號； 金融工具：披露-金融資產的重分類
國際財務報告詮釋委員會 -詮釋第11號	國際財務報告準則第2號-集團及庫存股份交易
國際財務報告詮釋委員會 -詮釋第12號	服務特許安排
國際財務報告詮釋委員會 -詮釋第14號	國際會計準則第19號-界定福利資產的限制， 最低資金要求及兩者的相關聯繫

採納此等新增及經修訂之準則及詮釋對本財務報表主要影響如下：

### (a) 經修訂的國際會計準則第39號之金融工具：確認和計量以及國際財務報告準則第7號金融工具：披露-金融資產的重分類

國際會計準則第39號金融工具的修訂允許企業對一項非衍生金融資產，在不考慮初始確認時已被歸類為交易性類別的情況下，符合貸款和應收賬款的定義，而且企業有意圖且有能力在可預見的將來持有該金融資產或持有該金融資產至到期日，則企業可選擇將已歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益類別的資產重新分類。

一項債權工具如果符合貸款和應收賬款的定義（如果在初始確認的時候沒有被分類至交易性類別）應該重新分類至以公允價值計量且其變動計入當期損益類別的資產（如果這項資產並沒有定義為可供出售金融資產）或重新分類至可供出售的金融資產，如果該企業有意圖將該資產持有至可預見的將來或持有至到期。

在少數情況下，當一項金融資產不符合貸款和應收賬款的定義，且不準備近期出售或再購入而持有，則應該從交易性資產重新分類至可供出售金融資產或持有至到期的金融資產。

金融資產在重新分類的當日應該以公允價值計量，並且該公允價值應該作為新的原值和攤銷的基礎。國際財務報告準則第7號的修訂要求對上述金融資產重新分類的情況進行廣泛披露。該修訂從2008年7月1日起執行。

由於本集團並沒有對任何金融資產進行重新分類，因此該修訂對集團的財務狀況和經營成果沒有影響。

### (b) 國際財務報告詮釋委員會-詮釋第11號國際財務報告準則第2號-集團及庫存股份交易

國際財務報告詮釋委員會-詮釋第11號要求當集團授予職工股本工具時應說明其股本分配的方案，即使這些股本工具是從第三方買來或由股東提供。詮釋第11號還就集團內兩家或兩家以上的公司之間用股份為支付方式的交易的會計處理方法進行了詮釋。由於本集團沒有此交易，因此該詮釋不會對本集團財務狀況和經營成果產生影響。

### (c) 國際財務報告詮釋委員會-詮釋第12號 服務特許安排

國際財務報告詮釋委員會-詮釋第12號適用於服務特許權經營商並就在服務特許權交易所承擔的負債和享有的權利所需的會計處理進行了詮釋。本集團中沒有公司是經營商，因此該詮釋不適用於本集團。

### (d) 國際財務報告詮釋委員會-詮釋第14號 國際會計準則第19號-界定福利資產的限制，最低資金要求和兩者的相關聯繫

國際財務報告詮釋委員會-詮釋第14號詮釋了在國際會計準則第19號僱員福利中有關界定福利計劃退還金額或扣減將來供款並確認為資產之限制，包括當最低資金要求存在時。由於本集團沒有此類界定福利計劃，因此該詮釋不適用於本集團。

## 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則的影響

本集團在編制這些財務報表時尚未採用下列已發佈但尚未生效的新制定和經修訂的國際財務報告準則。

國際財務報告準則第1號和 國際財務報告準則及 國際會計準則第27號（經修訂）	修訂國際財務報告準則第1號； 首次執行國際財務報告準則和國際會計準則 第27號：合併和獨立財務報表-對子公司、 共同控制公司和聯營公司的投資成本 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第1號（經修訂）	首次執行國際財務報告準則 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第2號（經修訂）	修訂國際財務報告準則第2號 <sup>1</sup> 股份支付款項：歸屬條件及註銷 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第3號（經修訂）	業務合併 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第7號（經修訂）	國際財務報告準則第7號：金融工具： 披露-金融工具披露的改進 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第8號	業務分部 <sup>1</sup>
國際會計準則第1號（經修訂）	財務報表列報 <sup>1</sup>
國際會計準則第23號（經修訂）	借款成本 <sup>1</sup>
國際會計準則第27號（經修訂）	合併財務報表及個別財務報表 <sup>2</sup>
國際會計準則第32號及第1號（經修訂）	修訂國際會計準則第32號財務報表列報 <sup>1</sup> 及國際會計準則第1號：
國際會計準則第39號（經修訂）	可認沽金融工具及清盤產生的負債 <sup>1</sup> 修訂國際會計準則第39號金融工具 確認和計量-對沖專案 <sup>2</sup>
國際財務報告詮釋委員會-詮釋第9號 和國際會計準則第39號修訂	嵌入式衍生工具 <sup>5</sup>
國際財務報告詮釋委員會-詮釋第13號	客戶忠誠計劃 <sup>3</sup>
國際財務報告詮釋委員會-詮釋第15號	房產建造協議 <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會-詮釋第16號	海外業務投資淨額對沖 <sup>4</sup>
國際財務報告詮釋委員會-詮釋第17號	向所有者分配非現金資產 <sup>2</sup>
國際財務報告詮釋委員會-詮釋第18號	從客戶獲取非現金資產 <sup>2</sup>

同時，國際會計準則委員會修正了部分國際財務報告準則以保證前後的一致性和表達的清晰性。除了國際財務報告準則第5號修訂是從2009年7月1日開始執行，其他的修訂從2009年1月1日開始執行。

- <sup>1</sup> 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效
- <sup>2</sup> 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效
- <sup>3</sup> 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效
- <sup>4</sup> 於二零零八年十月一日或之後開始之年度期間生效
- <sup>5</sup> 於二零零九年六月三十日或之後開始之年度期間生效

對於國際財務報告準則的改進包括對以下國際會計準則內容的修改：國際財務報告準則第5號及7號，國際會計準則第1號、8號、10號、16號、18號、19號、20號、23號、27號、28號、29號、31號、34號、36號、38號、39號、40號及41號。

本集團正在評估新制定和經修訂的國際財務報告準則在內部執行時所產生的影響。目前為止得出的結論是，採用國際財務報告準則第8號和國際會計準則第1號（經修訂）引起披露的增加或改變，而採用國際財務報告準則第3號（經修訂）和國際會計準則第27號（經修訂）則可能引起會計政策變更，但這些新制定和經修訂的國際財務報告準則將不會對本集團財務狀況和經營成果產生重大影響。

## 1. 營業額、其他收入及收益

營業額指扣除貿易折扣及退貨後之已售貨物的發票淨值。

對營業額、其他收入及收益的分析如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
營業額：		
銷售金錠	10,250,853	8,522,689
銷售金精礦	500,818	458,513
銷售銅精礦	2,111,774	1,902,139
銷售陰極銅	383,659	414,090
銷售鋅錠	1,361,947	2,720,151
銷售鋅精礦	34,419	88,642
銷售鐵精礦	966,161	450,136
其他	951,742	490,768
減去：銷售稅金及附加（附註1）	(239,098)	(175,860)
	<b>16,322,275</b>	<b>14,871,268</b>
其他收入：		
利息收入	141,837	27,176
租賃收入	5,063	4,335
加工收入	1,174	2,861
分紅收入	44,934	45,010
合作經營收入（附註2）	-	22,363
於損益表確認之超出企業合併成本時的成本	-	4,791
經營酒店收入	22,873	19,780
廢料銷售收入	65,408	9,915
政府補助	36,354	14,188
其他	68,822	28,987
	<b>386,465</b>	<b>179,406</b>
收益：		
匯兌差額淨額	7,357	16,862
出售以公允價值列賬並於損益表處理之金融資產的收益	-	40,692
衍生金融工具收益	127,020	-
衍生金融工具公允價值變動收益	1,357	-
以公允價值列賬並於損益表處理之金融資產的收益	-	2,031
	<b>135,734</b>	<b>59,585</b>
	<b>522,199</b>	<b>238,991</b>

附註1：銷售稅金及附加包括資源稅、營業稅、教育費附加及城市建設維護稅。

附註2：根據集團下一附屬公司和兩個獨立的第三方分別於2005年12月10日和2006年3月9日簽訂的合同，該附屬公司提供原鋅礦石給兩個獨立第三方加工成鋅精礦銷售。該附屬公司和兩個獨立第三方根據合同約定分享利潤。該合同在2007年12月31日中止，在2007年度集團從該合作經營中分得的利潤是人民幣22,363,000元。

## 2. 分部資訊

分部資料按照本集團的主要分部報告基準-業務分部列報。確定本集團的地區分部時，收入歸屬於客戶所處區域的分部，資產歸屬於資產所處區域的分部。由於本集團收入逾 90%來自於中國大陸的客戶，而且本集團資產逾 90%位於中國大陸，所以無須列報更詳細的地區分部資料。

本集團的經營業務根據業務的性質以及所提供的產品和服務分開經營和管理。本集團的每個業務分部是一個策略分部單元，它提供不同於其他業務分部的產品和服務並獲得不同於其他業務分部的風險和收益。以下是對業務分部資料的概括：

- (a) 礦產金業務分部的產品為金錠，涉及集團的各個生產環節，如：採礦，選礦和冶煉；
- (b) 加工金業務分部的產品為金礦石加工而成的金錠；
- (c) 陰極銅業務分部的產品為陰極銅；
- (d) 鋅錠業務部的產品為鋅錠；
- (e) 精礦業務分部的產品主要包括：金精礦，銅精礦，鋅精礦和鐵精礦；
- (f) 其他主要包括硫酸鹽、銅渣、銀和其他收入。

分部間產品的銷售和轉讓，參照按銷售給第三方的市場價格來進行。

截至2008年12月31日和2007年12月31日，各業務分部的收入、利潤、資產、負債及費用概括如下：

2008年  
12月31日

	礦產金 人民幣千元	加工金 人民幣千元	陰極銅 人民幣千元	鋅錠 人民幣千元	精礦 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合併 人民幣千元
<b>分部收入：</b>								
對外銷售收入	4,423,901	5,717,371	357,743	1,357,836	3,631,056	834,368	-	16,322,275
對內部分部銷售收入	129,705	3,130	78,315	4,320	283,193	319,218	(817,881)	-
其他收入	-	-	-	-	-	136,588	-	136,588
<b>總計</b>	<b>4,553,606</b>	<b>5,720,501</b>	<b>436,058</b>	<b>1,362,156</b>	<b>3,914,249</b>	<b>1,290,174</b>	<b>(817,881)</b>	<b>16,458,863</b>
<b>分部利潤</b>								
	2,633,249	9,864	270,923	101,279	1,984,982	160,224	-	5,160,521
利息和股利收入								186,771
待分配費用								(606,781)
財務費用								(247,326)
應佔溢利：								
聯營公司	-	-	(5,826)	-	23,986	(6,790)	-	11,370
合營公司	-	29,012	-	-	(510)	-	-	28,502
稅前利潤								4,533,057
所得稅								(639,031)
<b>稅後利潤</b>								<b>3,894,026</b>
<b>資產和負債</b>								
分部資產	4,110,990	513,867	1,526,864	1,810,336	7,931,559	1,767,092	-	17,660,708
對聯營公司投資	-	-	113,858	-	646,645	331,087	-	1,091,590
對合營公司投資	-	172,172	-	-	104,023	-	-	276,195
不可分攤資產								7,189,056
<b>總資產</b>								<b>26,217,549</b>
分部負債	499,167	369,322	65,393	112,564	1,246,362	59,120	-	2,351,928
不可分攤負債								4,686,496
<b>總負債</b>								<b>7,038,424</b>
<b>其他分部資訊</b>								
折舊和攤銷	253,126	14,642	24,256	67,195	250,960	88,467	-	698,646
其他不可分攤折舊和攤銷								2,573
								701,219
資本性支出	987,527	248,736	250,460	419,370	3,201,552	752,137	-	5,859,782
其他不可分攤資本性支出								207,847
								6,067,629
非現金收入(支出)	65,905	-	50,110	12,362	-	-	-	128,377
其他不可分攤非現金收入(支出)								(51,556)
								76,821
於損益表確認的減值準備	107,233	9,427	657	12,300	62,401	134,370	-	326,388



2007年  
12月31日  
(經調整)

	礦產金 人民幣千元	加工金 人民幣千元	陰極銅 人民幣千元	鋅錠 人民幣千元	精礦 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合併 人民幣千元
<b>分部收入:</b>								
對外銷售收入	3,895,524	4,541,611	396,545	2,713,895	2,894,954	428,739	-	14,871,268
對內部分部銷售收入	11,317	-	16,340	-	785,802	174,887	(988,346)	-
其他收入	-	-	-	-	-	73,412	-	73,412
<b>總計</b>	<b>3,906,841</b>	<b>4,541,611</b>	<b>412,885</b>	<b>2,713,895</b>	<b>3,680,756</b>	<b>677,038</b>	<b>(988,346)</b>	<b>14,944,680</b>
<b>分部利潤</b>	<b>2,369,333</b>	<b>2,961</b>	<b>331,767</b>	<b>634,829</b>	<b>1,646,864</b>	<b>92,331</b>	<b>-</b>	<b>5,078,085</b>
利息和股利收入								72,186
待分配費用								(515,981)
財務費用								(292,683)
應佔溢利:								
聯營公司	-	-	(17,815)	-	84,262	5,924	-	72,371
合營公司	-	18,613	-	-	(388)	-	-	18,225
稅前利潤								4,432,203
所得稅								(912,448)
<b>稅後利潤</b>								<b>3,519,755</b>
<b>資產和負債</b>								
分部資產	2,352,972	236,894	962,448	1,259,598	4,993,896	2,378,785	-	12,184,593
對聯營公司投資	-	-	119,685	-	1,097,974	146,719	-	1,364,378
對合營公司投資	2,000	172,697	-	-	81,112	-	-	255,809
不可分攤資產								2,994,380
<b>總資產</b>								<b>16,799,160</b>
分部負債	238,421	49,395	64,102	113,853	1,441,736	781,283	-	2,688,790
不可分攤負債								6,991,757
<b>總負債</b>								<b>9,680,547</b>
<b>其他分部資訊</b>								
折舊和攤銷	233,482	3,102	32,632	40,909	179,007	35,084	-	524,216
其他不可分攤折舊和攤銷								5,678
								529,894
資本性支出	919,104	62,199	156,868	201,147	1,467,269	530,075	-	3,336,662
其他不可分攤資本性支出								117,823
								3,454,485
非現金收入/(支出)	(117,224)	-	32,277	14,792	-	-	-	(70,155)
其他不可分攤非現金收入/(支出)								42,723
								(27,432)
於損益表確認的減值準備	50	-	-	-	-	-	-	50

### 3. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利為扣除／（計入）以下各項後達致：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
已售存貨的成本	10,038,128	9,165,962
土地使用權的攤銷	13,069	7,049
長期遞延資產的攤銷	91,305	55,595
無形資產的攤銷	59,180	58,022
複墾及環保成本撥備	12,745	8,733
存貨跌價準備計提	114,755	-
	<b>10,329,182</b>	<b>9,295,361</b>
折舊（附註(i)）	535,671	409,228
投資性房地產折舊	1,994	-
研究與開發支出	44,488	43,118
根據土地及樓宇的經營性租賃支付的最少租賃款項	3,902	4,335
核數師酬金	4,280	3,720
員工成本（包括董事酬金）		
工資及其他員工成本（附註(ii)）	826,261	496,274
退休福利－計劃供款（附註(iii)）	45,741	11,665
	<b>872,002</b>	<b>507,939</b>
存貨跌價撥備/(存貨跌價撥備轉回)*	-	(321)
應收賬款呆壞賬撥備/(撥備轉回)*	8,498	(22)
物業、廠房及設備的減值撥備*	38,920	393
無形資產減值準備*	113,314	-
可供銷售的投資性房地產減值準備*	42,243	-
商譽減值準備*	8,658	-
處置物業、廠房及設備的損失*	8,946	4,916
捐贈*	270,812	219,034
衍生金融工具跌價損失*	-	70,155
以公允價值處置股權投資的損失*	13,566	-
以公允價值計量股權投資的損益調整*	36,763	-
出售附屬公司股權的收益*	54,168	-

\*已列入本集團綜合損益表的「其他經營費用」項下。

附註：

- (i) 截至2008年12月31日止的經營成本中所含折舊成本約人民幣352,907,000元（2007年：人民幣305,461,000元）。
- (ii) 截至2008年12月31日止年度的經營成本包括員工成本約人民幣463,406,000元（2007年：人民幣217,260,000元）。
- (iii) 根據中國有關法規及條例，本公司及其於中國註冊成立的附屬公司參與退休計劃供款。所有僱員可享有受僱地區的平均基本薪金的固定比例的年度退休金。本公司及其附屬公司需要向當地社會保障部門根據前年度受僱於本公司及附屬公司的員工所在地區的平均基本薪金按11%－25%的範圍內供款。本公司及其附屬公司並無責任向當地社會保障部門支付如上文所述的年度供款以外的退休福利供款。

#### 4. 融資成本

	集團	
	2008	2007
	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款及其他貸款的利息開支	287,428	326,327
減：計入在建工程的資本化利息	(40,102)	(33,644)
	<b>247,326</b>	<b>292,683</b>

資本化利息為相關借款的資本成本，資本化利息的年利率為4.52%至7.47% (2007年：5.18% 至 7.20%)。

#### 5. 稅項

	2008年	2007年
	人民幣千元	人民幣千元
集團：		
現行		
— 香港	2,561	5,357
— 中國大陸	694,894	868,573
以前年度的撥備補提/(超額撥備)	(8,884)	12,884
遞延稅項	(49,540)	25,634
	<b>639,031</b>	<b>912,448</b>

本年度香港利得稅按在香港取得的估計應課稅溢利的 16.5% (2007：17.5%) 計提。源於其他地區應課稅溢利的稅項應根據本集團經營所在國家/轄區的現行法律、解釋公告和相關常規，按照常用稅率計算。

中國企業所得稅已就應課稅溢利按 25% (2007：33%) 的稅率提取撥備，本集團進行的如下業務除外：

附註：

根據福建省科學技術廳，福建省財政廳，福建省國家稅務局，福建省地方稅務局聯合發佈的《閩科高[2009]6號》檔，紫金礦業集團有限公司被認定為高新技術企業，發證日期為2008年11月25日，有效期3年。根據《國家稅務總局關於企業所得稅減免稅管理問題的通知》(國稅發〔2008〕111號)的規定，公司將自2008年起連續三年(即2008年至2010年)享受國家關於高新技術企業的相關優惠策，按15%的稅率繳納企業所得稅。

根據國家稅務總局“國稅發[1996]23號”文、國務院辦公廳“國辦發[2001]73號”文、雲南省國家稅務局發出的“雲國稅函[2005]120號”文及昆明市國家稅務局發出的“昆國稅函[2005]191號”文，雲南華西礦產資源有限公司從2004年到2006年免徵企業所得稅，且從2007年1月1日到2008年12月31日，享受16.5%的所得稅優惠稅率。

根據《地區國家稅務局轉發<自治區國家稅務局關於對富蘊金山礦冶有限公司減免企業所得稅有關政策調整的通知>的通知(阿地國稅辦[2008]42號)文，同意免徵富蘊金山礦冶有限公司2008年度至2010年企業所得稅。

根據《財政部、國家稅務總局、海關總署關於西部大開發稅收優惠政策問題的通知》(財稅[2001]202號)文和《雲南省地方稅務局關於貫徹西部大開發稅收政策問題的通知》(雲地稅二字[2002]65號)有關規定，經審核認定，元陽華西自2003年度起享受15%的優惠稅率。

根據新疆維吾爾自治區哈巴河縣地稅局發出的“哈地稅函[2005]80號”文，位於中國西部的新疆阿舍勒銅業股份有限公司(“新疆阿舍勒”)，從2005年度至2009年度免繳企業所得稅，期滿後自2010年減按15%繳納企業所得稅。根據新政發[2008]29號文件通知第四條：從2008年起取消礦業開發企業優惠政策。已經批准礦業開發企業享受的稅收優惠政策執行到2008年底。

根據過渡優惠政策《國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知》(國發[2007]39號)規定，廈門紫金科技有限公司和廈門紫金礦冶技術有限公司，2008年享受15%企業所得稅。

根據《財政部、國家稅務總局、海關總署關於西部大開發稅收優惠政策問題的通知》(財稅[2001]202號)和《國務院關於實施企業所得稅過度優惠政策的通知》(國發[2007]29號)的規定，青海威斯特銅業有限公司在2007年至2010年，按照15%的優惠稅率計徵企業所得稅。

根據(巴國稅所函[2008]50號)文，巴彥淖爾紫金有色金屬有限公司(“巴彥淖爾”)2007年度及2008年度按15%的稅率徵收企業所得稅。

根據2006年4月1日地方稅務局“吉國稅發[2006]80號”，琿春紫金礦業有限公司享受企業所得稅15%的低稅率優惠。

根據新疆維吾爾自治區稅務局“新地稅函[2005]522號”，新疆金寶礦業有限公司從2004年1月1日到2007年12月31日免徵企業所得稅。

根據國務院“國稅發[2002]47號”和貴州省地方稅務局“黔地稅函[2003]317號”，位於西部地區的貴州紫金礦業有限公司，可享受企業所得稅15%的低稅率優惠。只要該公司在該地區持續進行符合條件的經營項目，可享受從2001年1月1日至2007年12月31日為止的稅收優惠。

按本公司、附屬公司所在地的法定稅率計算適用於除稅前溢利的所得稅費用與按實際稅率計算的所得稅費用的調節，以及適用稅率(即法定稅率)與實際稅率的調節如下：

	2008年		2007年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
<b>除稅前溢利</b>	<b>4,533,057</b>		4,432,203	
按中國法定的稅率	1,133,264	25.00	1,462,630	33.00
不可抵稅開支	72,467	1.60	34,128	0.77
不用課稅之收入	(44,751)	(0.99)	(15,013)	(0.34)
應佔聯營公司及合營公司溢利及虧損	(9,968)	(0.22)	(29,897)	(0.67)
本公司及若干附屬公司的稅率差異	(503,097)	(11.10)	(552,151)	(12.46)
購買國產設備之所得稅減免	-	-	(133)	0.00
以前年度的撥備補提/(超額撥備)	(8,884)	(0.20)	12,884	0.29
<b>本集團按實際稅率繳納的稅項</b>	<b>639,031</b>	<b>14.10</b>	912,448	20.59

聯營合營公司稅項達至人民幣22,844,000元(2007：人民幣54,942,000元)，這部分稅項包含在綜合損益表中“應佔聯營公司合營公司溢利”項下。

## 國際財務報告準則與中國會計準則重大差異的影響

按中國會計準則編製的淨利潤與按國際財務報告準則編製的母公司股權持有人應佔溢利的主要差異如下：

	截至12月31日止12個月	
	2008年	2007年
	人民幣千元	人民幣千元
	(經審計)	(經審計)
按中國會計準則編制的母公司股權持有人應佔溢利	3,066,201	2,548,322
評估增值之物業、廠房及設備折舊及於本期間處置之差異	-	3,685
按國際財務報告準則編制的母公司股權持有人應佔溢利	<u><b>3,066,201</b></u>	<u><b>2,552,007</b></u>

按中國會計準則編製的與按國際財務報告準則編製的母公司股權持有人應佔權益的主要差異如下：

	2008年12月31日	2007年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(經審計)	(經審計)
按中國會計準則編製的母公司股權持有人應佔權益	16,134,388	5,337,026
評估增值之物業、廠房及設備折舊及於本年處置之差異	-	-
根據國際財務報告準則母公司股權持有人應佔權益	<u><b>16,134,388</b></u>	<u><b>5,337,026</b></u>

## 6. 母公司普通股股本持有人的每股盈利

每股盈利額乃根據本集團本年度母公司股本持有人應佔溢利合計人民幣3,066,201,000元（2007年：人民幣2,552,007,000元）以及按本年度已發行普通股的加權平均數14,074,642,433股（2007年：13,141,309,100股）計算。

由於截止2008年12月31日及2007年12月31日止年度沒有發行潛在攤薄普通股，所以不披露每股攤薄盈利。

## 7. 擬派末期股息

本公司董事會建議向本公司合資格股東派發截至2008年12月31日止年度之末期股息（「2008年度末期股息」）每股人民幣0.10元（含稅）。2008年度末期股息有待在將召開之本公司股東週年大會上批准。

就分派股息而言，內資股/A股股東的股息以人民幣派發和支付，而H股的股息則將以人民幣宣派，以港幣支付（人民幣與港幣兌換率將按年度股東周年大會舉行前一星期由中國銀行宣佈人民幣兌港元的中間價的平均價計算）。

## 管理層討論與分析

### 市場綜述

2008年，隨著次貸危機擴散成為世界性的經濟危機，全球市場陷入經濟衰退。中國經濟也深受其衝擊和影響，國內經濟增長趨緩，經濟下行壓力增大，礦業市場急轉直下，基本金屬價格急劇下跌，給礦業企業的生產運營帶來了極大的壓力。

原油價格暴跌以及美元和其他國際貨幣匯率大幅波動等因素，導致黃金價格波動幅度加大，但相較於其他金屬，黃金成為2008年度較好的投資防禦品種。全年國際金價基本上在700-1,000美元/盎司震盪整理，3月份創造了1,032美元/盎司的高點之後，在年底金價維持相對高位。年末，國際金價收於880美元/盎司，上海黃金交易所金價（Au9999）收於人民幣190.65元/克。

本集團年內銷售的黃金平均價格為人民幣196.35元/克（約893.57美元/盎司），比上年同期上升了16.26%。（2007年：人民幣168.89元/克）。（2008年12月31日美元對人民幣匯率中間價為6.8346元）

2008年1-3季度，銅價都在相對高位運行，7月2日倫銅創出8,940美元/噸的歷史新高。9月下旬後，銅價在金融危機全面爆發下迅猛下挫。年末倫敦金屬交易所（「LME」）銅價收於2,996.10美元/噸。本集團年內銷售的陰極銅平均價格為人民幣43,195元/噸，比上年同期減少了16.24%。（2007年：人民幣51,569.73元/噸）。

LME鋅價除於2008年初小幅反彈之外，全年長期階段式下跌盤整，並在10月份金融危機爆發後直線下挫，年末LME鋅價收於1,177.60美元/噸。本公司年內銷售的鋅錠平均價格為人民幣13,314.31元/噸，比上年同期下跌了43.68%。（2007年：人民幣23,642元/噸）。

2008年度，鐵精礦價格呈現前高後低走勢，由於鐵礦石談判三大礦業巨頭供應商聯合提價，最高價攀高至人民幣1,700元/噸，下半年隨著經濟衰退，鋼鐵行業需求疲軟，價格也急速下滑。

本集團年內銷售的鐵精礦平均價格為人民幣987.04元/噸，比上年同期上漲了101%（去年為人民幣490.61元/噸）。

### 行業地位

根據中國黃金協會統計，我國2008年黃金礦產金產量233.42噸，本集團2008年度生產黃金57.32噸，其中礦產金28.48噸，佔全國黃金礦產金產量的12.2%。全國黃金企業實現利潤總額為人民幣124億元，本集團實現利潤（扣除黃金以外的產品利潤）為人民幣26.428億元，佔全國黃金企業實現利潤總額的21.31%。

### 經營回顧

本集團於報告期實現銷售收入人民幣163.22億元，比上年增長9.76%；實現歸屬母公司股東淨利潤人民幣30.66億元，比上年增長20.15%。截至2008年底，本公司總資產為人民幣262.17億元，比上年增長56.06%；歸屬母公司股東淨資產為人民幣161.34億元，比上年增長202%。

## 一、生產經營

### 1. 金礦業務

報告期內，本集團共生產礦產金28,478.84千克（915,647盎司），比上年增長14.71%。其中：紫金山金礦生產17,428.43千克（560,337盎司），貴州水銀洞金礦生產2,431千克（78,158盎司），琿春曙光金銅礦生產精礦含金1,785.54千克（57,406盎司），山西義興寨金礦生產礦產金908.4千克（29,206盎司），河北崇禮紫金生產礦產金1,003千克（32,247盎司），合計約佔本集團礦產金總量82.72%；其他企業合計生產黃金4,921.14千克（158,223盎司），合計約佔本集團礦產金總量17.28%。

報告期內，本集團共生產冶煉金28,839.21千克（927,201盎司），比上年增長5%。其中：河南洛陽紫金銀輝公司生產冶煉金26,121千克，本公司黃金冶煉廠生產冶煉金1,489.28千克，廈門紫金礦冶技術有限公司生產冶煉金780.41千克。

本集團金礦業務銷售收入約佔年度銷售收入64.92%左右，歸屬母公司股東淨利潤佔62.66%左右。

## 2. 銅礦業務

報告期內，本集團產銅61,408.58噸，比上年增長29.98%。其中：阿舍勒銅礦全年產精礦含銅27,102.51噸，基本持平；青海德爾尼銅礦生產銅精礦含銅15,047噸，增長10,047噸，成為銅礦業務最大增長點；紫金山銅礦生產陰極銅10,006.35噸，比上年增長1,974噸；琿春曙光金銅礦生產精礦含銅5,169.80噸，同比增長1,142噸。

銅礦業務產量增長迅速，但第四季度價格大幅回落，銅礦業務銷售收入佔年度銷售收入14.69%左右，歸屬母公司股東淨利潤佔29.63%左右。

## 3. 鋅礦業務

報告期內由於受到鋅價大幅降低的影響，鋅的利潤第4季度到了盈虧點，本集團鋅礦業務採取減產措施，生產鋅精礦含鋅金屬量33,680噸，比上年下降了25.1%。其中：烏拉特後旗紫金生產鋅精礦含鋅21,259.32噸，雲南華西雲冶錦源生產鋅精礦含鋅3,039.73噸；阿舍勒銅礦生產伴生鋅5,983.49噸，銅陵紫金伴生鋅2,585.59噸；其他礦山生產伴生鋅812.11噸。

巴彥淖爾鋅冶煉廠生產鋅錠101,437噸，比上年同期下降了11.18%。

鋅礦業務銷售收入佔年度銷售收入8.22%左右；歸屬母公司股東淨利潤佔1.89%左右。

## 4. 鐵礦業務

報告期內，本集團生產鐵精礦118.24萬噸（新疆金寶蒙庫鐵礦90.48萬噸，富蘊金山產鐵精礦21.52萬噸，湖南衡陽尚卿公司6.24萬噸），比上年增長35.14%。

鐵礦精礦務銷售收入佔年度銷售收入5.69%左右；歸屬母公司股東淨利潤佔2.19%左右。

## 5. 白銀等其他業務

報告期內，生產礦產銀70,001.51公斤（其中阿舍勒銅礦伴生銀13,502.53公斤，山西義興寨金礦伴生銀18,789.3公斤，武平紫金產銀21,005.69公斤）。

銀等其他礦產品銷售收入佔本集團銷售收入8.09%左右，歸屬母公司股東淨利潤佔3.63%左右。

## 二、 對外投資

2008年面對全球金融危機深化和礦業市場逐步進入衰退，本集團採取更加穩健、謹慎的投資策略，規避了在礦產資源收購高成本期的投資風險。

報告期內，本公司通過收購少數股東權益完成青海威斯特公司（德爾尼銅礦）、洛甯華泰公司（陸院溝金礦）、紫金銅業公司等100%股權收購，同時增持了香格里拉華西、金寶礦業有限公司的股份（緬甸鎳礦）；通過股權置換方式控股甘肅亞特公司（禮縣杜家溝金礦）、福建環閩公司（連城姑田銅鉬礦）。

## 三、 項目建設

2008年本集團重點加強對子公司建設項目的管理，全年開展項目建設49個，其中重點項目31個，完成總投資人民幣18億元。紫金山金銅礦聯合露採項目已逐步產生效益，新增黃金產量約1,500公斤，銅產量約1,900噸；琿春曙光金銅礦技改擴建部分工程竣工投入使用，新增黃金產量約184公斤，銅精礦5,000噸；富蘊蒙庫鐵礦東礦段2,500t/d採選工程全面建成，並投入使用，為本公司2008年增長作出了重要貢獻。金山黃金冶煉廠、富蘊金山礦冶公司還原鐵項目已建成投產，但未達到設計生產能力。水銀洞金礦三期技改、元陽金礦2個選礦廠、香格里拉朗都銅礦採選工程、麻栗坡鎢礦尾礦庫工程和APT項目、巴彥淖爾新增10萬t/a鋅冶煉項目、阿舍勒銅礦新增1,500t/d項目、紫金山銅礦技改、烏拉特後旗三貴口鉛鋅礦、武平悅洋銀多金屬礦、信宜銀岩錫礦建設取得了重要進展。

## 四、 地質勘查

本公司地質勘查投入力度加大，投入地勘費人民幣3.18億元。

2008年新增資源儲量（部分未經評審）：金66.59噸，銅32.54萬噸，鉛+鋅96.96萬噸，鎢(WO<sub>3</sub>)21.45萬噸，銀997噸，鐵礦石600萬噸，黃鐵礦標礦745.8萬噸。

至2008年末，本集團保有資源儲量（經評審）：金701.5噸，與上年同比增長9.9%；銀1,700噸，比增150.7%；銅964萬噸，比增3%；鈿39萬噸，比增25%，鉛+鋅528萬噸，比增42%，鎢(WO<sub>3</sub>)10萬噸，比增60%；鉑+鈾151噸，錒10萬噸，鎳66.75萬噸，硫鐵礦（標礦）1.35億噸，鐵礦石1.68億噸，鋁土礦4,397萬噸，煤3億噸，實現主礦種增量大於消耗量。本集團擁有探礦權280個，面積6,732平方公里，比增28.9%；採礦權37個，面積102.99平方公里，比增98.6%。

## 五、 管理

管理體系建設進一步完善

大膽否定自我，探索適合企業發展的管理模式，區域管控體系初步建立，2008年初步形成西南、西北、東北、北京（含內蒙）和香港等5個區域公司，區域公司正逐漸成為由本集團授權管轄區域內的各子（分）公司的管理中心、投資中心、服務中心、人才中心和監督中心。

按照企業內部控制基本規範要求，根據重要性原則，對公司層面和物資採購流程進行了重點制度執行情況的檢查；並提出了整改意見，及時進行制度修訂和完善。內控制度的風險識別和評估將成為企業管理工作的常態化。

人力資源管理有較大改善

貫徹以人為本的經營理念，培養與引進並舉，初步形成集團、區域公司、子公司協同引進和培養人才的機制，本公司進一步強化工資總額管理，完善績效考評體系。創新性地發展“准員工”定單式培訓，為集團“量身定制”未來員工。福州大學紫金礦業學院和江西理工大學等高校的委培班都將成為企業後備人才的搖籃。

成本增長態勢得到遏制

從2008年10月全集團內開展“學金山，降成本”活動，各附屬公司及時按本集團的部署，提出加強成本控制、降低管理費用的各項措施，有效控制了費用開支。

科技進步創造新效益

2008年本集團獲得授權專利9件（其中發明2件）；獲得中國黃金協會科技進步一等獎1項，二等獎2項，三等獎1項，全國優秀工程諮詢成果二等獎1項，福建省科技進步二等獎1項，龍岩市科技進步一等獎1項。本公司召開的第四次科技大會總結和表彰了科研成果轉化為生產力的成效。2008年度，本公司獲得高新技術企業認定，自2008年度起三年內享受所得稅按15%的政策優惠。

資訊化工作邁上新臺階

本集團推行新的電子辦公系統，並在集團14家附屬單位推廣使用，提升了附屬企業資訊化水準。集視頻會議、電話會議、國際互聯網等功能為一體的集團遠端辦公網路平台，提高了辦公效率，節約了會議成本。

## 六、 環保安全

本公司強化社會責任，安全環保管理向規範化、高標準管理邁進。本公司修訂和完善了2008年度安全環保和治安消防目標責任制，完善了事故主要載體工程施工單位的安全考核辦法，本集團全年未發生較大安全和環保事故。特別以配合A股上市核查為契機，本公司從重大項目報批、協調與督辦、安全環保培訓、安全環保監管等工作流程增強了各有關單位的環保意識和規範管理，突發環保事故的防範處理能力大幅提升。本公司高度重視應用清潔生產工藝，從源頭上防止污染，在廢水迴圈利用、生態恢復等方面，達到了較高的水準。

2008年企業管理雖然有很大提高，但規範、高效管理任重道遠。我們需要與時俱進，改變傳統思維，按市場經濟理念管理企業，提高效率，開拓創新，遵循科學精神推進項目建設和管理。應當看到公司在預算和費用管理上仍然需要加強控制；人力資源工作尚不能滿足公司在海外拓展和進一步提高整體管理水準需要。理順公司管理的層級關係，提升管理素質，仍需繼續在運營中完善。



## 管理層討論與分析

本集團管理層謹此提呈2008年度經營業績的討論與分析：

### 經營成果

2008年，本集團實現營業收入人民幣1,632,227萬元，較上年增加了人民幣145,100.7萬元，增長9.76%。

下表列示截至2008年及2007年12月31日止兩個年度按產品劃分的銷售詳情：

產品名稱	2008年			2007年		
	單價(不含稅) 人民幣	數量	金額/ 人民幣千元	單價(不含稅) 人民幣	數量	金額/ 人民幣千元
黃金產品	196.35 元/克	54,765.50 千克	10,751,671	168.89 元/克	53,176.47 千克	8,981,202
銅精礦	41,150.75 元/噸	51,318.00 噸	2,111,774	46,106.37 元/噸	41,255.45 噸	1,902,139
陰極銅	43,195.00 元/噸	8,882.00 噸	383,659	51,569.73 元/噸	8,029.71 噸	414,090
鋅錠	13,314.31 元/噸	102,292.00 噸	1,361,947	23,642.00 元/噸	115,055.92 噸	2,720,151
鋅精礦(未抵消內部銷售前)	7,068.31 元/噸	34,388.00 噸	243,065	16,029.00 元/噸	46,851.00 噸	750,990
鋅精礦(已抵消內部銷售後)	6,880.43 元/噸	5,002.45 噸	34,419	12,388.26 元/噸	7,155.32 噸	88,642
鐵精礦	987.04 元/噸	978,850.00 噸	966,161	490.61 元/噸	917,504.90 噸	450,136
其他			951,742			490,768
減：銷售稅及附加費			(239,098)			(175,860)
合計			<u>16,322,275</u>			<u>14,871,268</u>

註：(1)、其他銷售收入中含硫產品銷售收入人民幣197,599千元，銀產品銷售收入人民幣189,935千元，銅板帶銷售收入人民幣376,001千元，鎢產品銷售收入人民幣40,158千元。

本集團2008年營業收入較2007年增長9.76%，增加的主要因素是：1、產量銷量增長因素：(1)黃金銷售量增加5.53%；(2)紫金山銅礦、青海德爾尼銅礦增產，銅精礦銷售量較上年同期上升24.39%，陰極銅銷售量較上年同期增8.38%；(3)紫金銅業銅板帶、富蘊金山還原鐵生產逐步正常，銷量上升。2、銷售價格增長因素：黃金銷售平均單價增長13.45%，鐵精礦銷售平均單價增長101%。3、既增加銷量又增加售價的黃金產品在整個銷售額中佔比重較大，佔64.92%，拉動了營業額的增長。

### 毛利及毛利率分析

本集團以礦山開發為主，產品的銷售成本主要包括採選冶綜合成本、礦石運輸成本、原材料消耗、公共管理開支、薪金及用作生產的固定資產折舊等。下表列示截至2008年及2007年12月31日止兩個年度的毛利率的詳情。

年度	單位銷售成本		毛利率(%)	
	2008年 人民幣	2007年 人民幣	2008年	2007年
礦產金	66.09 元/克	55.43 元/克	65.50	67.86
加工金	197.25 元/克	165.14 元/克	0.56	0.24
銅精礦	10,942.31 元/噸	10,523.15 元/噸	73.41	77.18
陰極銅	14,215.49 元/噸	16,865.49 元/噸	67.09	78.16
鋅精礦	3,432.00 元/噸	2,741.38 元/噸	51.45	82.93
鋅錠	12,555.00 元/噸	22,239.00 元/噸	5.72	7.50
鐵精礦	191.90 元/噸	156.87 元/噸	80.56	68.03
整體(含冶煉產品)			36.72	39.44
整體(不含冶煉產品)			65.09	66.77

註：本表鋅錠與鋅精礦資料未考慮內部銷售抵消。

本集團整體毛利率為36.72%，與上年基本持平。不含冶煉產品的整體毛利率比上年同期下降了1.68%，但仍高達65.09%。本年度銅、鋅等金屬價格在第四季度大幅回落是毛利率略降的主要因素。

2008年本集團礦產金銷售平均單價為人民幣196.35元/克(2007年168.89元/克)，同比增長16.26%，但由於2008年度原材料價格及人工成本的上升，及加大低品位礦石利用，部分礦山未達到設計生產規模導致生產成本較高，

使黃金單位銷售成本同比增長 20.82%，成本增長幅度略高於銷售價格增長幅度。

2008 年本集團銅精礦平均銷售單價為人民幣 41,150 元/噸（2007 年為 46,106 元/噸），同比下降 10.75%；受原材料價格上升及圍岩構造變化採掘難度增加的影響，新疆阿舍勒銅礦的成本同比有所上升，但由於德爾尼銅礦產量增加及成本下降的雙向影響，本集團銅精礦單位銷售成本僅比上年增長 3.98%；銅精礦毛利率同比下降 3.77%。

2008 年陰極銅平均銷售單價為人民幣 43,195 元/噸（2007 年：人民幣 51,569 元/噸），同比下降了 16.24%；由於紫金山金銅礦聯合露采工程的實施，紫金山銅礦陰極銅產量同比增加 24.58%，單位銷售成本同比下降了 15.7%；各種因素綜合影響陰極銅的毛利率同比下降 11.07%。

2008 年鋅精礦平均銷售單價為人民幣 7,068.31 元/噸（2007 年為人民幣 16,029 元/噸），同比下降了 56%，價格大幅下跌及成本上升，使得毛利率同比下降 31.48%。

2008 年鐵精礦單位銷售成本同比增長 22.33%，銷售價格同比增長 101%，與上年同期相比毛利率大幅上升 12.53%。

2008 年造成成本上升的原因主要是礦山生產原輔材料（化學藥劑、柴油、鋼球、電力等）價格上漲、人工成本上升、以及部分礦山礦石入選品位降低所致。

## 銷售及分銷費用

本集團 2008 年的銷售費用人民幣 31,695 萬元，比上年同期增長 24.29%。明顯增長的主要原因是 2008 年銅精礦、鐵精礦的銷售量大幅增加而增加的運輸成本費用（青海德爾尼增加人民幣 2,632 萬元，富蘊金山增加人民幣 2,064 萬元，香格里拉增加人民幣 203 萬元），該項費用成本直接列入銷售費用。另外，人工成本、油價上漲也導致運輸價格上漲。

## 管理費用

本集團 2008 年管理費用為人民幣 82,689.1 萬元，較上年同期增加 36.15%。主要有以下因素：1、由於企業效益增加，員工考核薪酬也較快增長，工資福利及工會經費、教育經費增長佔總增長額的 34.4%；2、董事會成員薪酬及董事會費用增長佔總增長額的 5.9%；3、由於產能產量的擴大使得應交各項規費及稅金大幅上升，該增長佔總增長額的 9.9%；4、車輛等固定資產增加使得折舊費增長佔總增長額的 9.21%；5、由於集團業務擴大，使得辦公費和差旅費增加，該增長佔總增長額的 7.1%。

## 財務費用

報告期本集團的財務費用為人民幣 24,732.6 萬元，較上年同比下降 15.5%。主要是本集團於 4 月底在國內 A 股成功上市，募集資金淨額人民幣 980,696 萬元，本公司及時歸還了部分銀行貸款，減少了利息支出。

## 資產減值損失

報告期內本集團資產減值損失為人民幣 32,639 萬元（上年同期為人民幣 5 萬元），其中：壞帳損失人民幣 850 萬元，因全球金融危機造成的金屬價格大跌，導致存貨跌價損失人民幣 11,475.5 萬元，可供出售金融資產減值損失人民幣 4,224.3 萬元，部分礦山井巷設計更改造成固定資產及在建工程減值損失人民幣 3,892 萬元，因部分礦山儲量負變及金屬價格估價減少，造成未來現金淨流量現值減少，從而提取礦權無形資產及商譽減值損失人民幣 12,197.2 萬元。

## 股權投資公允價值變動損益

報告期內本集團公允價值變動損失為人民幣 3,676 萬元，2007 年公允價值變動收益為人民幣 203.1 萬元，主要由於經濟形勢的惡化，交易性金融資產公允價值下跌導致，都是由於金山(香港)國際礦業有限公司公司及新疆阿舍勒銅業公司持有的交易性股票形成的浮動虧損。

## 衍生金融工具

報告期內，本集團抓住金屬價格大幅振盪的機遇，果斷進行套期保值交易，獲得平倉收益合計為人民幣 127,020,000 元（2007 年：損失人民幣 74,595,000 元）。

截至 2008 年 12 月 31 日，本集團及本公司簽訂黃金遠期銷售之期貨合約持倉數量為 471 千克，鋅錠遠期銷售之期貨合約持倉數量為 5,500 噸，已確認未實現的投資收益合計人民幣 1,357,000 元（2007 年：人民幣 4,440,000 元）。

## 捐贈及社會責任

截至 2008 年 12 月 31 日本集團支出的捐贈總額為人民幣 27,081 萬元，比上年同期增加人民幣 5,178 萬元。其中：本公司捐贈總額為人民幣 10,110 萬元，新疆阿舍勒的捐贈總額為人民幣 9,843 萬元，貴州紫金的捐贈總額為人民幣 1,710 萬元，ZGC 捐贈總額為人民幣 536 萬元等。董事會認為仰仗於礦區當地群眾及政府的大力支持及政策優惠，捐資辦學、改造基礎設施、改善社區環境、增加對當地的捐贈支出、承擔社會責任是企業應盡的義務。

## 營運資金及資金來源

於 2008 年 12 月 31 日，本集團的現金及現金等價物(不包括存入時原到期日為三個月以上之無擔保定期存款)為人民幣 271,986.8 萬元，比上年同期增加人民幣 56,139.1 萬元，較上年增長 26%。

年內，本集團經營活動產生的現金淨流入額為人民幣 393,392.7 萬元，比上年減少人民幣 50,415.1 萬元（或減少 11.36%）。本集團經營活動產生的現金流量減少的主要原因是：（1）本年度物價比上年增長；（2）為職工支付的薪酬及附加增長；（3）礦石處理量加大，繳納的資源稅、資源補償費等增加；（4）期末存貨加大。

年內，本集團投資活動產生的現金淨流出量為人民幣 855,995 萬元，比上年增加人民幣 391,297.3 萬元（或增長 84.2%）。投資活動產生的現金淨流出增加主要原因是（1）本集團對外投資力度加大，收購了部分子公司少數股東股權，設立了區域管理公司，增加了部分企業資本金；（2）公司金銅礦聯合技改項目及附屬公司基建投入增加所致；（3）探礦權等礦權投資增加。

年內，本集團籌資活動產生的現金淨流入人民幣 520,723 萬元，比上年增加人民幣 477,926 萬元，主要是年內以人民幣 7.13 元/股在 A 股發行 14 億股面值人民幣 0.1 元的股票，募集資金淨額人民幣 980,696 萬元。

於 2008 年 12 月 31 日，本集團的借款總額為人民幣 348,566 萬元(2007 年 12 月 31 日則為人民幣 644,243.8 萬元)，其中一年內須予償還的借款約為人民幣 251,629.5 萬元，二至五年內須予償還的借款約為人民幣 28,694.2 萬元，五年以上須予償還的借款約為人民幣 68,242.6 萬元。所有銀行借款年利率介於 2.25% 至 7.47% 之間（2007 年：2.25% 至 7.49%）。

本集團日常資金需要及資本開支可由內部現金流量應付。本集團亦擁有由其主要銀行所提供數目較大的無指定用途的短期借貸信用額度。

## 資本負債比率

資本負債比率是指綜合總負債與綜合權益總額的比例。截止 2008 年 12 月 31 日，本集團的綜合總負債為人民幣 7,038,424,000 元(2007 年 12 月 31 日則為人民幣 9,680,547,000 元)，本集團的綜合權益總額為人民幣 19,179,125,000 元(2007 年 12 月 31 日則為人民幣 7,118,613,000 元)，本集團截止 2008 年 12 月 31 日的資本負債比率為 0.37(2007 年 12 月 31 日則為 1.36)。

## 母公司股權持有人應佔年度溢利及每股盈利

本集團 2008 年 12 月 31 日母公司股權持有人應佔年度溢利約為人民幣 3,066,201,000 元，較 2007 年的約為人民幣 2,552,007,000 元，增長 20.15%。

截至2008年12月31日止年度，本集團的每股收益（基本）為人民幣0.22元，比上年增長15.8%（每股盈利乃根據本集團本年度母公司股權持有人應佔年度溢利合計人民幣3,066,201,000元（2007年：人民幣2,552,007,000元）以及按本年度已發行普通股的加權平均數14,074,642,433股（2007年：13,141,309,100股）計算）。

## 投資情況

### 1. 募集資金使用情況

本公司於2008年4月通過首次公開發行A股，募集資金淨額為人民幣980,696.02萬元，截至2008年12月31日底已累計使用773,692.34萬元。報告期內本公司利用募集資金投資項目詳情如下：

人民幣：萬元

募集資金總額		980,696.02	本年度已使用募集資金總額		773,692.34
			已累計使用募集資金總額		773,692.34
序號	項目名稱	是否變更項目	擬投入金額	實際投入金額	是否符合進度
1	紫金山金銅礦聯合露天開採項目	否	152,104.08	79,813.01	是
2	琿春紫金曙光金銅礦改擴建工程	否	46,150.00	23,000.00	否
3	日處理200噸難選冶金精礦冶煉提金工程	否	19,838.00	19,838.00	是
4	礦產資源勘探項目	否	35,700.00	20,725.33	是
5	收購中寮銅礦區五子騎龍一浸銅湖礦段地質詳查勘查區探礦權項目	否	19,800.00	17,500.00	否
6	增資紫金銅冠，用於收購英國蒙特瑞科公司股權項目	否	60,300.00	60,300.00	是
7	收購塔吉克斯坦ZGC金礦及開發項目	否	130,534.50	56,000.00	否
8	收購紫金龍興（擁有圖瓦克茲爾-塔什特克鉛鋅多金屬礦礦權）70%股權項目	否	27,160.00	19,716.00	是
9	補充流動資金		489,109.44	476,800.00	
合 計			980,696.02	773,692.34	

# 展望

## 經營環境

預計 2009 年全球經濟危機進一步深化並反覆探底，國際貨幣體系處於危機狀態的調整之中，加上國際地緣政治的不確定性，美元幣值變化的不確定性都將影響石油及大宗商品的價格，但黃金的保值和避險功能使得黃金有望在 2009 年繼續保持在較高價位運行。

2008 年 9 月份以來銅價大幅下跌，導致冶煉廠開始減產，但礦山的產量並未減少，銅礦供應仍可能保持穩定增長。從而銅市場在 2009 年可能出現明顯的供應過剩，壓制銅價在低位運行。

在 2009 年，鋅的需求將經歷嚴重的惡化，在 2009 年形勢下較難達到新供需平衡點。鋅價反彈還將受到過剩的壓制，保持在較低價位。

## 經營目標

2009 年本集團主要產品產量：礦產金 31.2 噸，同比增長 12.7%；銅金屬產量 8.35 萬噸，同比增長 40%；銀金屬 96.8 噸；冶煉加工金 28.6 噸；冶煉鋅 8 萬噸，礦產鋅 3.5 萬噸，鐵精礦 164 萬噸，鎢精礦 4,556 標噸。請注意，上述計劃僅基於現時經濟形勢、市場情況及公司形勢，董事會可能視情況更改有關生產計劃。

## 業務策略

降低公司運營成本，確保渡過經濟衰退；抓緊礦業低潮機遇，謀劃未來發展空間。強化基礎管理，緊縮可控費用；嚴控非增值投資，擴大有效益產能；規範建設項目管理，構建現代物流體系；抓住人才緩解之機，解決人才發展瓶頸；爭取重大併購突破，實現資源大幅增長；把握市場時機，力爭持續成長。

### 一、生產經營

紫金山金銅礦繼續發揮本集團生產和利潤中心的作用，確保全年生產經營計劃的完成；其他黃金生產企業要抓住黃金價格高位運行的時機，提升產能；銅礦生產企業要抓好成本控制，增加產量；其他金屬生產企業要審時度勢，在保證生產經營活動現金淨流入的情況下擴大生產；對於產品市場前景不明，難以盈利或者不能產生經營活動現金淨流入的企業，根據市場和企業自身情況，決定生產或限產、停產。各生產企業必須高度關注市場價格行情的變化，在本集團的統一指導下，做好套期保值業務，降低存貨損失，提高經濟效益。

### 二、項目建設

規範建設項目管理，提高項目管理水準。完善建設項目管理體系，形成集團公司、區域公司、子公司三級管理系統；全面梳理在建項目和擬建項目，分別確定加快建設、放緩建設或停止建設類別並監督實施。

要加快募集資金使用項目投資力度，積極推進紫金山金銅礦聯合露採、深部開拓等技改工程及附屬工程，琿春曙光金銅礦改擴建工程建設，加快推進塔吉克斯坦塔勞金礦採礦和選冶工藝改造工程、青海德爾尼銅礦尾礦綜合利用項目一期工程，貴州紫金礦業公司綜合項目、阿舍勒銅礦獨立採選系統建設；按計劃穩步推進麻栗坡南溫河鎢礦項目、崇禮紫金 2,500 噸技改以及配套工程以及上杭 20 萬噸銅冶煉項目建設。加快多寶山銅礦、湯家坪鉬礦、簸箕田金礦、太平洞金礦的項目報批和方案優化，以期今年全面開工建設。

### 三、地勘

加強地質勘查，是本公司增加資源量的重要方面。堅持以金銅優先戰略，以大型礦山周邊勘查為重點。加大對紫金山礦區及其周邊的金銅（鉬）礦、貴州水銀洞金礦週邊、雲南麻栗坡鎢礦、甘肅禮縣金礦、河南洛甯陸院溝金礦、雲南元陽金礦、香格里拉朗都、爛泥塘銅礦、山西義興寨金礦和河北東坪金礦的勘查投入。

本公司初步構建了以廈門地勘總院為中心，紫金山金銅礦田總項目部、西南、西北和東北亞地勘分院為主導的勘查體系，要加快推行地勘工作市場化運作，定額核定工作經費，控制地勘風險投資，推行成果效益獎勵機制，加強重型工程管控，以及系統品質跟蹤管理，推進地質工作的規範化、標準化。統一規範本集團礦業權分類管理，重點投入與礦權流轉並重。加快“數字礦山”軟件的開發和應用，提高地質資源管理的資訊化水準。

## 四、對外投資

繼續加大資源控制力度，實現資源控制的重大突破。把握危機時期礦產品低價的機會，重點研究國內和海外擁有大型金、銅等資源儲量且已完成前期工作或在建、已生產的礦業公司，爭取成功收購一兩家大公司或大項目，大幅提升公司控制礦產資源量和產能，為公司新一輪發展奠定基礎。

## 五、安全環保

落實安全環保責任制，執行“安全生產否決制”，加強外包單位安全監督，完善職業健康安全體系。積極運用科技手段解決安全環保問題，特別是尾礦庫的規範建設和管理，落實項目環境評價及項目建設的“三同時”制度；採用清潔的先進技術、工藝和裝備，加強“節能減排”，推行清潔生產，努力實現工業廢水零排放；加大“三廢”治理，發展循環經濟。重點抓好低品位銅礦和尾礦綜合利用等項目；恢復生態，環境再造，切實履行環境社會責任，實現可持續發展。

## 六、人才工作

確立紫金山金銅礦、瑋春金銅礦、阿舍勒銅礦等公司為本集團人才培養基地；全力協辦好福州大學紫金礦業學院和其他大學的採選、機電等定向和委培班；堅持制定、實施多層級的人才培養計劃。

發現人才，培養好、使用好人才，形成合理的人才梯隊，解決本集團未來發展的高素質人才問題。抓住礦業市場低谷的機會，吸引高素質礦業技術和管理人才加盟，大力培養和引進能共融於紫金文化、有較強的專業素養和外語能力的國際化人才。

建立人才的科學評價機制，實現人才資訊共用。

## 七、管理

梳理現有的內控體系，形成簡潔、規範、高效、有序的內控體系；結合區域幹控體系建設，著重完善產權代表制度、財務控制、業務控制和基本管理制度控制等內控制度；加強監察審計力度，規範項目建設管理，加強物流系統建設；推行全面預算管理，構建財務控制體系。

2008年，是本集團發展史上非常關鍵的一年，是本集團未來發展具有重大意義的一年，特別是A股實現上市，本集團步入新一輪的發展時期。但是隨著全球經濟衰退，有色金屬價格的急劇跳水，2009年將是充滿挑戰和機遇的一年。本集團要按“三步走”戰略部署，在2009年把握降低成本，保持增長，強化管理，爭取實現資源控制重大突破的主題，抓住重要發展機遇，爭取在危機環境下保持發展，並為未來跨越式發展奠定基礎。

## 補充資料

### 期後事項

根據本公司與第一大股東閩西興杭國有資產投資經營有限公司(以下簡稱“閩西興杭”)於2009年1月8日簽署《紫金銅業有限公司設立合同》，共同出資設立紫金銅業有限公司(暫名)(以下簡稱“紫金銅業”)，註冊資本為人民幣10億元，本公司和閩西興杭分別以現金出資5億元，各持50%的比例。根據該設立合同有關約定，紫金銅業在項目建設和生產經營中向金融機構融資貸款，本公司與閩西興杭各自按持股比例提供擔保，在項目建設三年期間(2009-2011)本公司將為紫金銅業提供約人民幣9億元的貸款擔保。以上交易已於2009年3月9日的股東特別大會通過批准。

## 購買、贖回或出售本公司的上市證券

### A股上市集資

經中國證監會“證監許可[2008]417號文”審核批准，並經上海證券交易所上證上字[2008]29號文批准，2008年4月25日，本公司以人民幣7.13元/股的價格發行14億股A股並於2008年4月25日在上海證券交易所上市，每股面值0.1元。天健華證中洲(北京)會計師事務所有限公司(「天健華證中洲」)於2008年4月22日對本次發行的募集資金到位情況進行了審驗，並出具了天健華證中洲驗(2008)GF字第020005號驗資報告。本次A股發行募集資金淨

額為人民幣980,696.02萬元。有關新股發行的情況載於2008年年報財務報表附註37。

除以上披露外，截至2008年12月31日止，本公司或其附屬公司概無購買、贖回、出售或註銷本公司的任何上市證券。

## 企業管治報告

本公司的《企業管治報告》將載於2008年年度報告。本公司董事會審核委員會已於2009年3月19日舉行會議，審閱本集團的年度報告及向董事會提供意見及建議。除以下披露外，董事會確認本公司於截至2008年12月31日止年度內已遵守《企業管治常規守則》（「守則」）的條文，並無偏離。

本屆董事長（主席）及公司總裁之職務均由陳景河先生擔任，董事會認為該項決定雖然偏離了守則A.2.1條的規定，但陳景河先生作為公司董事長，領導和負責董事會的有效運作；作為總裁，其已就集團日常經營管理層面作出了充分授權，所以不影響整個集團的有效運作。

承董事會命  
紫金礦業集團股份有限公司  
陳景河  
董事長

中國，福建，2009年3月20日

截至本公佈之日，本公司董事會成員包括執行董事陳景河先生（董事長）、劉曉初先生、羅映南先生、藍福生先生、黃曉東先生及鄒來昌先生，非執行董事彭嘉慶先生，以及獨立非執行董事陳毓川先生、蘇聰福先生、林永經先生及龍炳坤先生。

\*本公司之英文名稱僅供識別